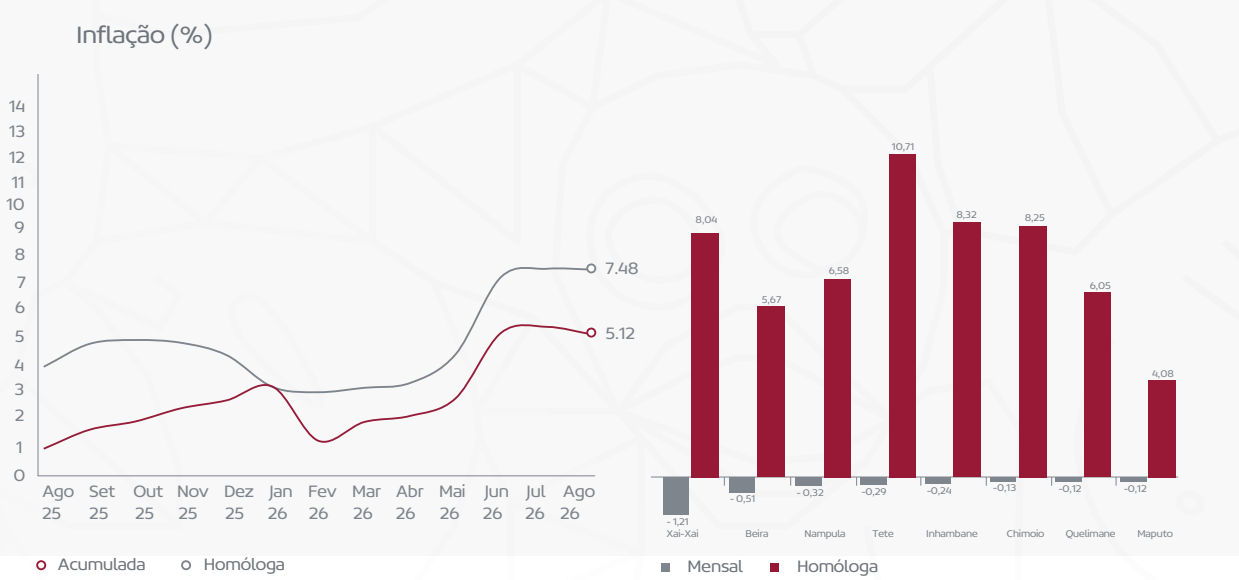
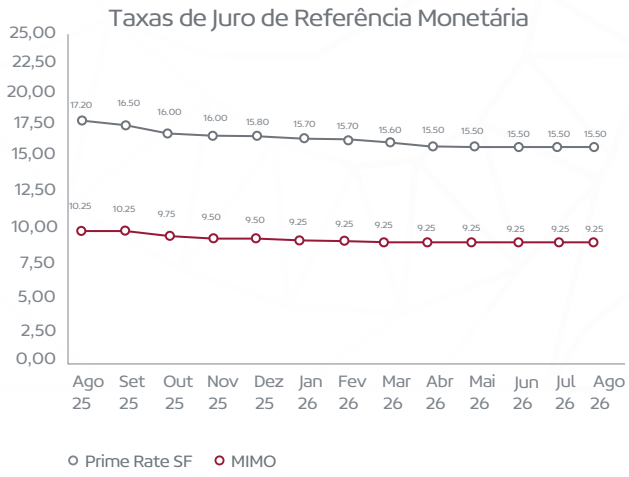
Boletim Económico
Agosto 2026

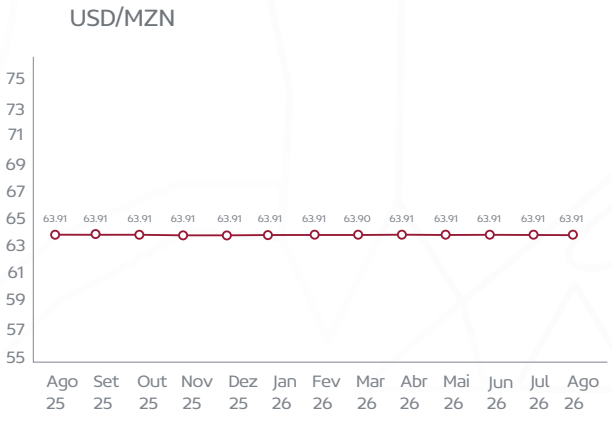
Gabinete dos Estudos Económicos

Principais Destaques

- Segunda deflação mensal (sazonal) consecutiva alivia a tendência ascendente da inflação observada no primeiro semestre;
- As taxas de juro de referência em Moçambique (MIMO e PRSF) mantiveram-se inalteradas no mês de Agosto;
- Metical mantém-se estável perante o Dólar norte-americano e deprecia face às outras principais moedas de transacção no país no mês de Agosto.







Publicidade

Conta Salário

Já caiu?

Edjo

Ouve lá

Brada

Que tal

No Moza, o teu salário pode cair na hora
e ainda concorres a **10.000,00 MT**
todos os meses, em todas as províncias.



Traz um amigo
e aumenta as tuas chances de ganhar!

Call Center: **95 247 / 21 34 20 20**
facebook.com/Mozabanco
Moza Banco
@mozabanco

MOZA

Para mais informações visita-nos em **mozabanco.co.mz** ou **numa agência**.

Termos e condições aplicáveis. Mínimo de Abertura: N/A · Consulta de saldo nos canais digitais: gratuita · Levantamento no Balcão com cheque Avulso ou Normal: gratuito; Primeiros dois levantamentos, por mês, em ATM: gratuitos. Levantamentos subsequentes em ATM: 9,69 MT · Primeira emissão do Cartão de Débito Moza Classic não personalizado, na conta: gratuita · Emissões subsequentes: 255,00 MT · Transferências entre contas Moza: Variáveis de 10,20 MT a 156,00 MT, mediante o canal utilizado · Pagamento de Serviços na ATM e nos canais digitais: gratuito · Possibilidade de acesso ao Descoberto Autorizado: Entre 30% e 50% do salário líquido · Taxa de Juro do Descoberto Autorizado: Prime Rate do Sistema Financeiro (PRSF) + spread de 1% · Montante máximo do Descoberto Autorizado: 500.000,00 MT · Comissão de Organização de Processo do Descoberto Autorizado: 1,25%. Para mais informações visita-nos em mozabanco.co.mz ou numa agência. Termos e Condições Aplicáveis. Preçário Completo disponível para consulta nas agências Moza e em mozabanco.co.mz. Campanha válida até 22 de Janeiro de 2027.

Inflação

O comportamento da inflação apresentou uma melhoria em Agosto de 2026, aliviando a tendência ascendente observada no primeiro semestre:

- **Deflação Mensal:** O IPC registou uma redução mensal de 0,28% em Agosto, consolidando o recuo de 0,26% observado em Julho;
- **Desaceleração Homóloga:** A inflação homóloga abrandou significativamente para 6,45% em Agosto (abaixo dos 7,51% atingidos em Junho e dos 7,48% em Julho).

A deflação mensal foi impulsionada pela divisão de Alimentação e Bebidas não Alcoólicas, que contribuiu com -0,33pp, beneficiando da redução de preços de bens agrícolas da época.

Mantemos a perspectiva de aceleração dos preços em cerca de 7,78%, até ao final do ano, mantendo os actuais níveis de preço do petróleo e incorporando o fenómeno El Niño que se avizinha.

Relativamente ao Relatório de Expectativas Macroeconómicas de Setembro, do Banco de Moçambique, os agentes económicos que responderam ao inquérito prevêem que em Dezembro a inflação venha a situar-se em 7,90%, uma redução de 17 pontos base (pb) face às expectativas apresentadas no inquérito referente ao mês anterior.

No contexto internacional, a inflação voltou a acelerar na Zona Euro (3,2%) e no Reino Unido (3,1%), enquanto nos EUA a taxa homóloga se manteve estável em 3,4%. O comportamento do indicador em todas as regiões foi dominado pelo forte impacto ascendente da componente energética, com destaque para a subida do preço da gasolina nos EUA (+3,9% mês) e para a subida acentuada da energia na Europa (+14,3% anual) e dos combustíveis no Reino Unido, reflectindo o agravamento do conflito no Médio Oriente.

	31-Ago-25	31-Dez-25	31-Jul-26	31-Ago-26	Variação Mensal (p.p.)	Variação Acumulada (p.p.)	Variação Homóloga (p.p.)
Inflação Homóloga (%)	4,79	3,23	7,48	6,45	-1,03	3,22	1,66
Inflação Mensal (%)	0,68	0,49	-0,26	-0,28	-0,02	-0,77	-0,96
Inflação Acumulada (%)	1,66	3,23	5,12	4,83	-0,29	1,60	3,17

Fonte: Instituto Nacional de Estatística

* Ponto percentual - valor absoluto da diferença entre duas percentagens

Mercado Monetário

No mês de Agosto, a taxa MIMO manteve-se em 9,25%. As taxas de FPC e FPD também permaneceram inalteradas em 12,25% e 6,25%, respectivamente. Os coeficientes de reservas obrigatórias para os passivos em MN e ME mantiveram-se em 39% e 29,5%, respectivamente.

As projecções de curto prazo apontam para a manutenção da taxa de juro de mercado (taxa MIMO) em 9,25% até ao final do ano, suportada pela contenção da liquidez decorrente do agravamento do coeficiente de reservas obrigatórias para 39%.

A Associação Moçambicana de Bancos comunicou a 31 de Agosto a manutenção da PRSF a vigorar no mês de Setembro em 15,50%.

	31-Ago-25	31-Dez-25	31-Jul-26	31-Ago-26	Variação Mensal (p.p.)	Variação Acumulada (p.p.)	Variação Homóloga (p.p.)
FPD (%)[1]	7,25	6,50	6,25	6,25	0,00	-0,25	-1,00
FPC (%)[2]	13,25	12,50	12,25	12,25	0,00	-0,25	-1,00
MIMO (%)[3]	10,25	9,50	9,25	9,25	0,00	-0,25	-1,00
PRSF (%)[4]	17,20	15,80	15,50	15,50	0,00	-0,30	-1,70
BT - 91D (%)[5]	11,79	11,97	12,32	12,22	-0,10	0,25	0,43
BT - 182D (%)	12,22	12,10	12,30	12,27	-0,03	0,17	0,05
BT - 364D (%)	12,23	12,18	12,26	12,22	-0,04	0,04	-0,01

Fonte: Banco de Moçambique

[1] Facilidade Permanente de Depósito

[2] Facilidade Permanente de Cedência

[3] Taxa de Juro de Política Monetária

[4] Prime Rate do Sistema Financeiro

[5] Bilhete de Tesouro

[6] Ponto percentual - valor absoluto da diferença entre duas percentagens

Mercado Cambial

O mês de Agosto reflectiu mais um mês de estabilidade cambial para o par USD/MZN, que se fixou em 63,91, mantendo a tendência de ancoragem que se observa desde 2021.

Em relação ao Rand sul-africano o metical depreciou 2,59%, em resposta ao aumento da confiança na economia sul-africana.

No contexto internacional, o Dólar depreciou face às outras moedas de transacção comercial no país: o Euro, a Libra esterlina e o Rand sul-africano (EUR: -0,78%; GBP -0,50%; ZAR: -2,46%), reflectindo o reacender da inflação na Zona Euro e no Reino Unido, o que afastou as perspectivas de cortes iminentes nas taxas de juro do Banco Central Europeu e do Banco de Inglaterra. Paralelamente, o Rand sul-africano registou uma forte apreciação sustentada pela subida das cotações das *commodities* minerais e pelo atractivo diferencial de rendimentos no mercado financeiro sul-africano.

	31-Ago-25	31-Dez-25	31-Jul-26	31-Ago-26	Variação Mensal (%)	Variação Acumulada (%)	Variação Homóloga (%)
USD / MZN	63,91	63,91	63,91	63,91	0,00%	0,00%	0,00%
EUR / MZN	74,54	75,15	73,42	74,12	0,95%	-1,37%	-0,56%
GBP / MZN	86,03	86,25	85,76	86,52	0,89%	0,31%	0,57%
ZAR / MZN	3,61	3,84	3,86	3,96	2,59%	3,13%	9,70%
EUR / USD	1,169	1,175	1,153	1,162	0,78%	-1,09%	-0,58%
GBP / USD	1,351	1,348	1,348	1,355	0,50%	0,55%	0,33%
USD / ZAR	17,656	16,568	16,549	16,141	-2,46%	-2,58%	-8,58%

Fonte: Banco de Moçambique I Macrotrends data I Investing.com

Commodities

O mercado internacional de *commodities* registou uma forte tendência de alta no sector energético e nos metais preciosos, liderada pelas valorizações do GNL no Japão, do Petróleo Brent e do Ouro, condicionadas pelo recrudescimento das tensões geopolíticas no Médio Oriente, pelos entraves logísticos no transporte marítimo e por compras activas de bancos centrais.

No mês de Agosto, os preços do petróleo registaram ganhos mensais na ordem de 8,99% e 4,16% para o Brent e o WTI (de $/bbl 83,40 para $/bbl 90,90 e de $/bbl 79,40 para $/bbl 82,70), respectivamente. Este encarecimento foi impulsionado pelo recrudescimento das tensões geopolíticas e militares no Médio Oriente após a expiração do Memorando de Entendimento entre os EUA e o Irão, associado à imposição de sanções adicionais e pelo aumento expressivo das margens de refinação (*crack spreads*[1]) no mercado internacional.

O preço da *commodity* do carvão observou no mês em referência um aumento marginal de 0,52%, passando de $96,30/mt em Julho para $96,80/mt em Agosto. Esta evolução pode ser justificada pela firme procura para geração de energia eléctrica no continente asiático, como alternativa à volatilidade do preço do gás natural.

Em Agosto, a cotação do gás natural oriundo do Japão registou um aumento de cerca de 10,25% (passando de $13,85/mmbtu em Julho para $15,27/mmbtu em Agosto), reflectindo a forte competição global por cargas de GNL entre os mercados asiático e europeu, com o objectivo de reforçar os níveis de armazenamento antes do inverno. Por outro lado, a cotação do gás natural oriunda dos EUA reduziu em 4,15% (passando de $2,89/mmbtu em Julho para $2,77/mmbtu), face à produção interna abundante e por elevados níveis de reservas armazenadas nos EUA, que superaram a procura sazonal da época.

O preço do alumínio aumentou no mês de Agosto (2,85%), sustentado pela persistência de elevados custos de produção (energia e alumina) e pela manutenção de stocks baixos em armazéns internacionais (LME), não obstante o gradual alívio nas projecções do défice global de oferta. A cotação fixou-se em $3 251,00/mt em Agosto, contra $3 161,00/mt registado em Julho.

A fraca recuperação da actividade imobiliária e industrial na China, associada às perspectivas de expansão de oferta por parte dos principais produtores globais, influenciaram negativamente o comportamento do preço do minério do ferro, que apresentou uma redução mensal de cerca de 1,93%, variando de $98,20/dmtu em Julho para $96,30/dmtu em Agosto.

A cotação do Ouro no mês de Agosto foi de $4 411,00/onça, representando um crescimento mensal de 8,50%. Este movimento foi justificado pelo aumento da procura por activos de protecção (*safe-haven*) perante a intensificação da incerteza geopolítica no Médio Oriente, reforçado por compras líquidas contínuas por parte dos bancos centrais globais.

[1] Diferença de preço entre um barril de petróleo bruto e os seus derivados (como gasolina e diesel)

Ainda no mês de Agosto, o Índice de Preços de Alimentos da FAO - *Food and Agricultural Organization* (FFPI) registou uma média de 133,3 pontos (correspondente a um aumento mensal de 1,9% quando comparado com o mês anterior). Este resultado colocou o indicador no seu patamar mais elevado do ano de 2026. O desempenho positivo do índice foi impulsionado por aumentos em todos os cinco sub-grupos (açúcar, produtos lácteos, cereais, carnes e óleos vegetais). A maior alta mensal foi observada no sub-grupo dos preços do açúcar, que foi sustentado por fortes preocupações climáticas quanto à oferta global.

	31-Ago-25	31-Dez-25	31-Jul-26	31-Ago-26	Variação Mensal (%)	Variação Acumulada (%)	Variação Homóloga (%)
Milho ($/mt)	185,49	205,70	213,40	224,00	4,97%	8,90%	20,76%
Trigo, EUA HRW ($/mt)	231,14	242,80	310,00	330,00	6,45%	35,91%	42,77%
Arroz, Thai 5% ($/mt)	375,00	424,00	467,00	471,00	0,86%	11,08%	25,60%
Açucar, Mundo ($/kg)	0,37	0,32	0,34	0,38	11,76%	17,58%	2,97%
Algodão, A índex ($/mt)	1,73	1,63	1,96	2,11	7,65%	29,25%	21,77%
Ouro ($/troy oz)	3 368,03	4 309,23	4 073,00	4 411,00	8,30%	2,36%	30,97%
Alumínio ($/mt)	2 597,34	2 875,53	3 161,00	3 251,00	2,85%	13,06%	25,17%
Ferro / Iron Ore ($/dmtu)	99,74	104,59	98,20	96,30	-1,93%	-7,93%	-3,45%
Carvão, África do Sul ($/mt)	93,29	90,88	96,30	96,80	0,52%	6,51%	3,76%
Petróleo Brent ($/bbl)	68,20	62,72	83,40	90,90	8,99%	44,93%	33,28%
Petróleo WTI ($/bbl)	64,08	61,98	79,40	82,70	4,16%	33,43%	29,06%
Gás natural, EUA ($/mmbtu)	2,91	4,25	2,89	2,77	-4,15%	-34,84%	-4,83%
Gás natural Liquefeito, Japão ($/mmbtu)	11,79	11,32	13,85	15,27	10,25%	34,89%	29,48%

Fonte: *World Bank Commodity Price Data*

Informação qualitativa: Farm Progress / FAO / Reuters

Mercado de Capitais

Em Agosto, a capitalização da Bolsa de Valores de Moçambique (BVM) aumentou em cerca de MZN 756,6 mil milhões (0,32%). Esta evolução foi impulsionada essencialmente pela expansão do segmento obrigacionista de dívida pública, sustentada pela admissão à cotação das Obrigações do Tesouro 2026 – oitava série (MZN 1 026,58 milhões) e nona série (MZN 818,63 milhões) a 6 de Agosto. Esta injecção consolidou o peso dominante da dívida na capitalização global do mercado moçambicano (com mais de MZN 217 mil milhões do valor total), absorvendo a reduzida dinâmica de negociação no mercado accionista.

Os mercados accionistas internacionais encerraram o mês de Agosto com ganhos mensais, liderados pelas tecnológicas nos EUA e pela forte recuperação na Ásia. Este desempenho foi influenciado por resultados empresariais sólidos do segundo trimestre, pelo apetite por inovação tecnológica em Inteligência Artificial e pela recuperação do sentimento dos investidores, não obstante ligeiras retracções no CAC 40 (-2,06%) e no Bovespa (-0,33%).

	31-Ago-25	31-Dez-25	31-Jul-26	31-Ago-26	Variação Mensal (%)	Variação Acumulada (%)	Variação Homóloga (%)
BVM (Moçambique)*	200 236,48	221 993,17	235 482,74	236 239,34	0,32%	6,42%	17,98%
JSE Top 40	94 184,64	109 977,90	103 257,69	108 760,50	5,33%	-1,11%	15,48%
Dow Jones	45 544,88	48 063,29	52 485,03	53 185,90	1,34%	10,66%	16,78%
S&P 500	6 460,26	6 845,50	7 489,72	7 686,14	2,62%	12,28%	18,98%
Nasdaq Composite	21 455,55	23 241,99	25 373,85	26 370,89	3,93%	13,46%	22,91%
Euro Stoxx 50	5 351,73	5 796,22	6 358,01	6 420,16	0,98%	10,76%	19,96%
DAX	23 902,21	24 490,42	25 629,24	26 258,11	2,45%	7,22%	9,86%
CAC 40	7 707,90	8 149,50	8 509,64	8 334,50	-2,06%	2,27%	8,13%
Bovespa	141 422,00	161 125,00	177 999,00	177 419,00	-0,33%	10,11%	25,45%
Nikkei 225	42 322,00	50 339,48	63 746,00	66 311,93	4,03%	31,73%	56,68%
Shanghai Composite	3 857,93	3 968,84	3 832,26	3 986,30	4,02%	0,44%	3,33%
MSCI World (EUR)	583,86	619,33	697,03	708,20	1,60%	14,35%	21,30%

Fonte: Bolsa de Valores de Moçambique I Investing.com

***** Valores expressos em milhões. Os valores usados nas restantes bolsas de valores são expressos em pontuação.

Principais Indicadores Económicos

Principais Indicadores	2022 Real	2023 Real	2024 Real	2025 Projecção	2026 Projecção
Economia mundial – taxa de crescimento (%)	3,50	3,00	3,20	3,20	3,00
Economia moçambicana – taxa de crescimento (%)	4,15	5,01	1,85	1,63	0,48
Taxa de inflação anual (%)	10,92	5,30	4,15	5,03	7,78
Reservas Internacionais Liquidas (Mio USD)	2 690	2 937	3 821*	4 073*	4 342*
Exportações (%)	47,00	9,70	5,20	6,01	7,04
Importações (%)	70,00	10,10	2,12	4,20	9,58
Câmbio (reavaliação): USD/MZN	63,87	63,90	63,91*	63,91*	63,91*
Câmbio (reavaliação): ZAR/MZN	3,77	3,47	3,44*	3,77*	3,82*
Taxa de Juro do mercado monetário Interbancário (%)	17,25	17,25	12,75	9,50	9,25
Prime Rate do Sistema Financeiro (%)	22,60	24,10	19,70	15,80	15,50
Crédito à economia (Δ anual, %)	3,99	-2,20	1,30	1,52	2,43
Depósitos à economia (Δ anual, %)	8,50	8,35*	7,95*	8,25*	6,06*
Dívida Pública Externa (% PIB)	106,20*	96,40	93,60	112,00	112,00

Fontes:
Cenário Fiscal do Médio Prazo (2022-2024) – Ministério da Economia e Finanças
IMF *Request For Disbursement Under The Rapid Credit Facility*, Abr-20
IMF *Technical Virtual Mission to Mozambique*, Abr-21 | IMF-WEO, Oct-23
IMF-WEO, Jan-24
IMF-WEO, Apr-24
IMF-WEO, Jul-24
IMF-WEO, Out-24
Estatísticas Monetárias - Síntese do Banco de Moçambique
*Moza Banco
(p) Projecção

Aviso Legal

O estudo foi realizado pelo Moza Banco com um objectivo meramente informativo. Todo o seu conteúdo é baseado em informação disponível ao público e obtida a partir de diversas fontes, incluindo meios de informação especializados, fontes oficiais e outras consideradas credíveis.

Contudo, o Moza Banco não garante a sua exactidão ou integralidade. As opiniões expressas nesta apresentação referem-se apenas ao momento presente e estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. As informações e opiniões apresentadas não constituem nenhuma recomendação de investimento.

O Moza Banco não aceita nenhum tipo de responsabilidade sobre quaisquer perdas ou danos provenientes da utilização desta apresentação. As opiniões emitidas não vinculam o Moza Banco, não podendo o Moza Banco, por isso, ser responsabilizado, em qualquer circunstância e por qualquer forma, por erros, omissões ou inexactidões da informação constante neste documento ou que resultem do uso dado a essa informação.

A reprodução de parte ou totalidade desta publicação é permitida desde que a fonte seja expressamente mencionada.

Gabinete de Estudos Económicos - Moza Banco,SA
Tel: + 258 21 342059
Ext. 712394
email:
gee@mozabanco.co.mz
octavio.mutemba@mozabanco.co.mz
jose.malia@mozabanco.co.mz